



# Структурные преобразования как механизм промышленной политики в одной высокотехнологичной отрасли

Александр Курдин

*Зам. декана по научной работе, старший научный сотрудник, к. э. н.*

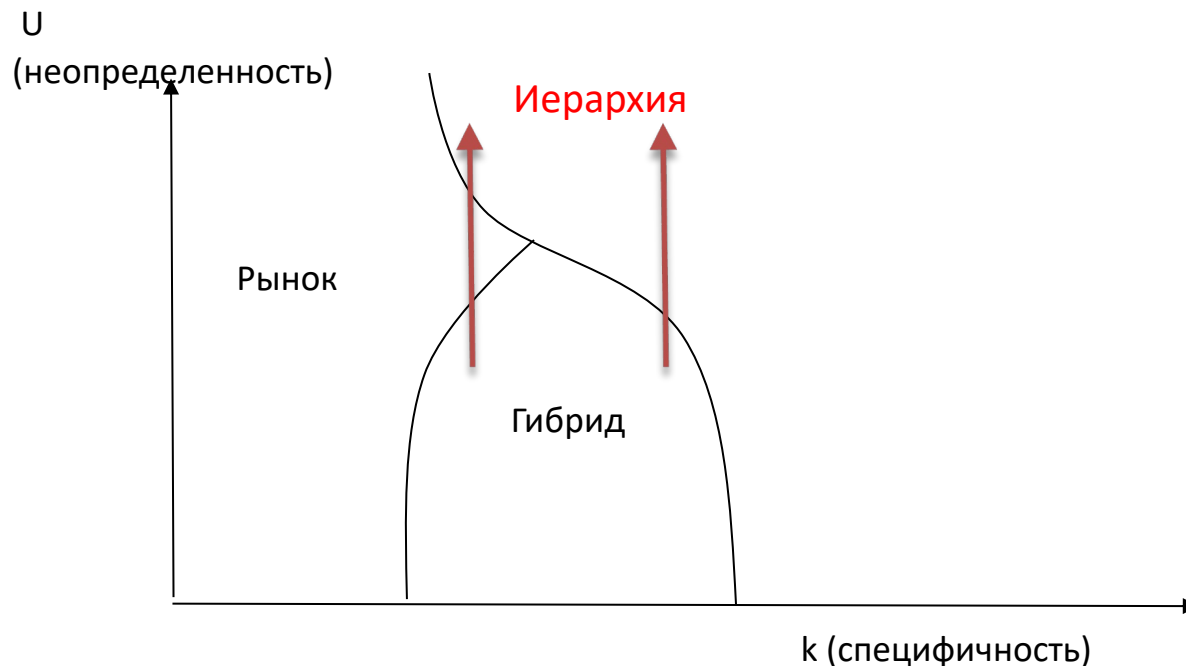
*Экономический факультет МГУ*

Конференция «Ломоносовские чтения 2023»

11 апреля 2023 г.

# Адаптация промышленности: структурные изменения

- ▶ Одно из направлений адаптации отраслей к новым условиям – консолидация
- ▶ В том числе в русле изменения механизмов координации по Уильямсону



# Консолидация: плюсы и минусы

---

## Преимущества

- ▶ Реализация экономии на масштабе
- ▶ Снижение транзакционных издержек (упрощение координации, предотвращение вымогательства)
- ▶ Диффузия инноваций, трансфер знаний и иные положительные экстерналии

## Проблемы

- ▶ Высокие транзакционные издержки управления
- ▶ Отсутствие (недостаток) конкурентных стимулов
- ▶ Негативные экстерналии для остальной отрасли

# Двигателестроение: состав отрасли – крупнейшие участники



ОБЪЕДИНЕННАЯ  
ДВИГАТЕЛЕСТРОИТЕЛЬНАЯ  
КОРПОРАЦИЯ

Группа ОДК: консолидировала активы в 2011-2014 годах, в значительной мере унаследовав от «Оборонпрома»

- ▶ Собственно АО «ОДК»
- ▶ АО «ОДК-Авиадвигатель» - преимущественно КБ, а не производство
- ▶ АО «ОДК-Климов»
- ▶ ПАО «Кузнецов»
- ▶ АО «Московское машиностроительное предприятие имени В.В. Чернышева» («ММП им. В.В. Чернышева»)
- ▶ ПАО «ОДК-Сатурн»
- ▶ АО «Научно-производственный центр газотурбостроения «Салют» («НПЦ газотурбостроения «Салют») - с 2019 вошло в ОДК, утратив самостоятельность
- ▶ АО «ОДК-Пермские моторы»
- ▶ АО «ОДК-СТАР»
- ▶ ПАО «ОДК-Уфимское моторостроительное производственное объединение» («ОДК-УМПО»)

# Двигателестроение: состав отрасли – крупнейшие участники

---

Остальные:

- ▶ АО «Казанское моторостроительное производственное объединение» («КМПО») – фактически сконцентрировалось на двигателях для ТЭК
- ▶ АО «Уральский завод гражданской авиации» («УЗГА») – в основном ремонт авиадвигателей либо производство авиатехники на базе иностранных двигателей
- ▶ ОАО «Красный Октябрь» (СПб) – производство двигателей-энергоузлов и вспомогательных силовых установок



**КРАСНЫЙ ОКТЯБРЬ**

# Двигателестроение: изменение специализации

---

- ▶ Газотурбинные двигатели используются:
  - ▶ В авиастроении
  - ▶ В ТЭК – для перекачки газа
  - ▶ В ТЭК – для электроэнергетики
- ▶ Группа ОДК предлагает все виды продукции
- ▶ Другие предприятия:
  - ▶ Переключились на ТЭК
  - ▶ Сфокусировались на ремонте
  - ▶ Сфокусировались на деталях

Казань Закамье

БИЗНЕСONLINE

#машиностроение

## «Только выхлопной патрубок и удался...»: как КМПО прощается с небесами

12 июля 2018 ● 303 □

Увлечшись «жирными» контрактами с газовиками, казанские моторостроители, похоже, окончательно потеряли способность работать в авиапроме

# Низкая фондоотдача интегрированной группы

- ▶ В интегрированную группу попадают наиболее «тяжелые» предприятия, перегруженные активами относительно объемов продаж
- ▶ Это соотношение мало изменяется со временем

Фондоотдача, 2013



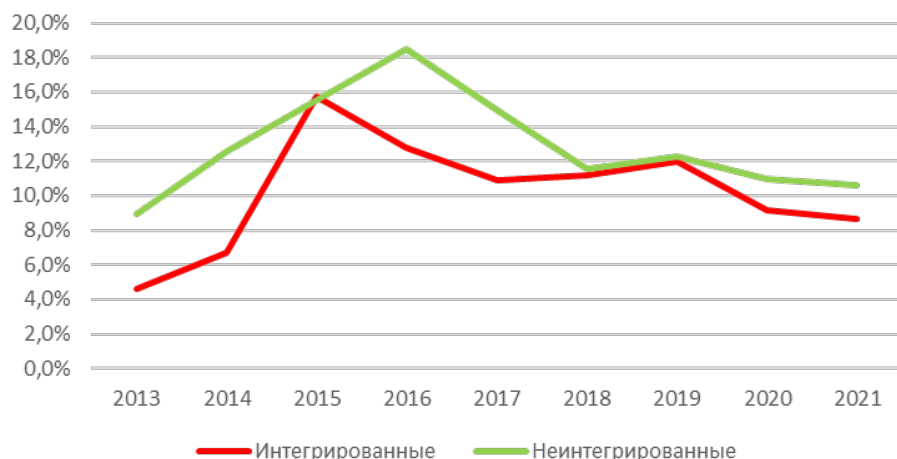
Фондоотдача, средняя по группам



# Сокращение разрыва в рентабельности

- ▶ В рамках интегрированной группы предприятия «подтягиваются» к уровню независимых предприятий по рентабельности, их экономика улучшается
- ▶ Факторы изменений: оптимизация производственно-сбытовых цепочек, способность к получению и эффективному применению господдержки

Рентабельность продаж, средняя по группам

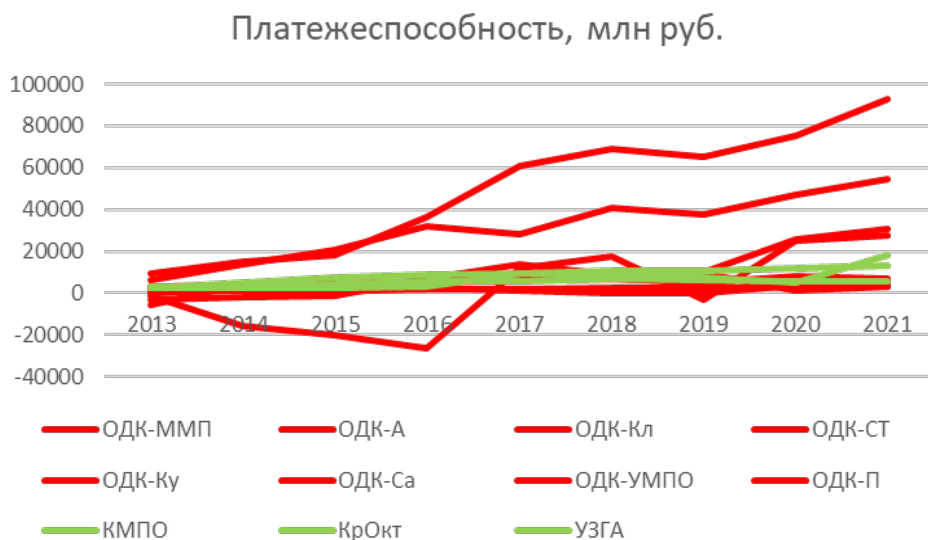


Рентабельность активов, средняя по группам





# Повышение платежеспособности



- ▶ Повышение платежеспособности интегрированных предприятий позволяет по крайней мере поддерживать их на плаву, сохранять занятость (в т. ч. в специализированных городах / районах) и производственные цепочки
- ▶ Не менее важно и сохранение компетенций

*Здесь платежеспособность = оборотные активы – кредиторская задолженность – краткосрочные займы*

# Промежуточные результаты

- ▶ Консолидация в руках государства может быть результативным инструментом для некоторых задач
  - ▶ Сохранение рабочих мест
  - ▶ Сохранение мощностей
  - ▶ Поддержка компетенций
- ▶ Но вопрос о результативности для решения более амбициозных задач сохраняется
  - ▶ Выполнить технологический прорыв долго и трудно (например, работы по созданию ПД-14 начались 17 лет назад)
  - ▶ Серийное производство ПД-8 пока не началось, хотя в целом может получиться поскорее

РЕПОРТЁР

НОВОСТИ ПОЛИТИКА ЭКОНОМИКА **ТЕХНО** ОБЩЕСТВО

Репортёр • Техно

**В России начался серийный выпуск новейшего авиационного двигателя ПД-14**

9 апреля 2023 7